

DOI: 10.17117/na.2016.08.01.024

<http://ucom.ru/doc/na.2016.08.01.024.pdf>

Поступила (Received): 12.08.2016

Абалакина Т.В.
Методы диагностики финансового
состояния в антикризисном управлении

Abalakina T.V.
Methods of diagnostics of the financial state in crisis management

В статье рассмотрены теоретические вопросы финансовой диагностики компании, исследованы внешние и внутренние факторы, влияющие на угрозу возникновения ее финансового кризиса и несостоятельности. В рамках современных моделей перспективной диагностики систематизированы основные подходы к оценке финансового состояния компании, показана роль диагностики в системе антикризисного управления компанией

Ключевые слова: несостоятельность компании, банкротство, финансовая диагностика, финансовое состояние

The article considers theoretical questions of financial diagnostics of the company, examined the external and internal factors influencing the threat of a financial crisis and insolvency. In the framework of modern models of the advanced diagnostics of the basic approaches to assessing the financial condition of the company, the role of diagnostics in the system of crisis management of the company

Key words: failure of the company, bankruptcy, financial diagnostics, financial condition

Абалакина Татьяна Владимировна
Кандидат экономических наук, доцент
Финансовый университет при Правительстве РФ
г. Москва, Ленинградский просп., 49

Abalakina Tatyana Vladimirovna
Candidate of Economic Sciences, Associate Professor
Financial university under the Government of the RF
Moscow, Leningradsky ave., 49

Предпринимательская деятельность любой компании всегда сопряжена с риском ухудшения ее финансового состояния, поэтому главной задачей руководства является организация финансового менеджмента, эффективного в условиях ограничений и неопределенности.

Антикризисное финансовое управление – это особый раздел финансового менеджмента, который основывается на системе принципов и методов разработки и реализации управленческих решений по превентивной санации и преодолению финансовых кризисов, а также нивелированию их негативных последствий на финансовое состояние организации.

Антикризисное управление, как правило, осуществляется в условиях снижения управляемости компанией, дефицита времени для принятия решений, высокой степени неопределенности и существования возможности возникновения конфликтов интересов различных групп работников, собственников и самих менеджеров.

Основная цель антикризисного менеджмента заключается в восстановлении финансового равновесия хозяйствующего субъекта, а также минимизация потерь его рыночной стоимости в результате действия кризисных процессов. Для достижения данной цели должен быть реализован целый комплекс взаимосвязанных задач.

Одной из таких задач, на выполнение которой отводится самостоятельный этап управления, является превентивная финансовая диагностика, которая создает качественную информационную базу о реальных возможностях организации и масштабах кризиса для обеспечения эффективного взаимодействия всех рычагов механизма антикризисного менеджмента и определяет вариативность последующих управленческих отношений. По результатам антикризисной диагностики, проводимой путем постоянного мониторинга финансового состояния предприятия и влияющих на него факторов, в деятельность организации внедряются превентивные защитные меры, которые позволяют избежать финансовых кризис, либо существенно смягчить характер его последующего протекания. Диагностика позволяет выявлять причинно-следственные связи в дисфункциях менеджмента, а затем переходить к построению объяснительной и прогнозной моделей функционирования и развития экономического субъекта, осуществляя при этом предупреждение его банкротства.

Использование диагностики финансового состояния в качестве составляющей механизма управления организации в условиях кризиса является весьма актуальной темой исследований современных теоретиков и практиков финансового менеджмента и относится к числу еще недостаточно проработанных областей отечественной экономической и управленческой науки. Причиной сложившейся ситуации является, в частности, и продолжительное господство в российской экономике марксистско – ленинских учений, которые опровергали возможность возникновения и развития кризисных явлений в социалистическом обществе.

Превентивная диагностика наделяет механизм антикризисного управления следующими положительными чертами:

- гибкость и адаптивность;
- способность к диверсификации и своевременное ситуационно реагирования;
- возможность мобилизовать внутренние резервы организации;
- экономичность и эффективность (в виде снижения предстоящих потерь) на единицу израсходованных в целях диагностики и превентивной санации финансовых ресурсов [1, с. 217-234].

Ключевыми особенностями антикризисной финансовой диагностики являются следующие ее черты:

- проведение в условиях высокой неопределенности;
- ограниченность временного и иных ресурсов;
- повышенные требования к надежности аналитической информации и оперативности ее интерпретации;
- способность идентификации признаков кризиса, в том числе свойств ранее неизвестных менеджерам «патологий»;

– направленность на перестройку стиля и способа мышления руководителей, моделирование новой стратегии управления, направленной на недопущение развития кризисных явлений [3, с. 77-91].

Финансовая стабилизация компании в кризисных условиях осуществляется в следующей последовательности:

1. устранение неплатежеспособности;
2. восстановление финансовой устойчивости;
3. обеспечение финансового равновесия в длительном периоде.

Первым сигналом становится неплатежеспособность компании, то есть ее неспособность к осуществлению платежей по неотложным финансовым обязательствам в целях предупреждения возникновения процедуры банкротства. Данная проблема может быть устранена в достаточно короткий срок, однако причины, генерирующие неплатежеспособность, могут сохраниться в случае, если финансовая устойчивость организации не будет восстановлена до безопасного уровня. В связи с этим, финансовая диагностика в рамках системы антикризисного управления должна быть направлена, прежде всего, на исследование платежеспособности и финансовой устойчивости организации и выявление неотложных мер в условиях развития финансового кризиса.

На сегодняшний день в теории и практике исследований финансово – хозяйственной деятельности компании сформировалось большое число методов финансовой диагностики, которые отличаются друг от друга составом показателей, включаемых в диагностическую модель, уровнем точности получаемых результатов, областью применения и т.д. На основании определенных критериев компании необходимо осуществить рациональный выбор метода, соответствующего конкретным целям и задачам диагностики. Все методы финансовой диагностики, прежде всего, необходимо различать по степени формализации подхода на формализованные (количественные) и неформализованные (качественные или экспертные). Неформализованные методы построены на опыте менеджеров (экспертов), руководствуясь которым на основе они дают заключение о финансовом состоянии анализируемой компании. Кроме того, считается, что располагая данными об объеме продаж, производственных мощностях, планируемых закупках материалов, ценовой политике и других данных, недоступных внешнему пользователю, эксперты наиболее точно могут смоделировать перспективную финансовую ситуацию в организации и определить пути ее стабилизации.

Качественные методы применимы в условиях ограниченной исходной информации, новизны назревающей проблемы, а также универсальны для любой области исследования. С другой стороны, экспертные оценки очень субъективны и не подходят для решения многокритериальных задач.

Формализованные методы базируются на финансовых данных. Среди них выделяют стохастические и детерминированные методы, которые, как правило, различны для диагностики текущего финансового состояния хозяйствующего субъекта и его перспективной диагностики.

Стохастические методы предполагают построение моделей, часть переменных которых описывают действие случайных факторов, поэтому связь

между входными и выходными данными модели носит вероятностный характер. Применение данного вида методов в условиях однородности и представительности статистических данных является наиболее оптимальным, так как они позволяют:

- достичь высокой точности прогноза;
- обеспечить охват широкого круга кризисных симптомов за счет многокритериальности моделей;
- оценить их синергетическое влияние;
- исключить высоко коррелированные факторы.

Детерминированные методы финансовой диагностики используются в случае наличия жестко детерминированной (функциональной) связи, при которой каждому значению факторного признака соответствует вполне конкретное и неслучайное значение результативного признака. Данные методы предоставляют возможность учитывать отраслевые особенности деятельности организации, а часть из них (многокритериальные и балльные модели) обеспечивают комплексный подход к диагностированию.

Однако всем формализованным методам в той или иной степени присущи следующие основные недостатки:

- сложность адаптации «импортных» моделей финансовой диагностики к деятельности отечественных организаций, в частности, весовых констант, которые были установлены для организаций, функционирующих в экономических условиях, отличных от российских;
- невыполнение периодического обновления весовых коэффициентов для факторов и пороговых значений результативного признака отечественных математических моделей с течением времени;
- отсутствие учета специфики каждой отрасли экономики;
- скудность статистической информационной базы, в том числе статистики банкротств;
- статичный (моментный) характер большинства моделей, то есть диагностика под определенный образ действий на момент принятия решения, что является результатом некоторого фиксированного сочетания всех факторов на определенную дату (один период). Данный недостаток должен быть компенсирован проведением диагностики в качестве регулярного и своевременного мониторинга [2, с. 70-71].

Следовательно, несмотря на широкий спектр различных методик в настоящее время среди отечественных и зарубежных формализованных моделей отсутствует универсальный подход, который бы оптимально соответствовал особенностям деятельности экономических субъектов в условиях отраслей российской экономики, обеспечивал комплексность и точность исследования качества их финансового состояния и предоставлял возможность построения рациональных прогнозов.

В связи с этим, следует признать, что качественные методы важны, но могут использоваться лишь в дополнение к количественным подходам. Так формируется комплексный метод финансовой диагностики, основанный не только на анализе финансовых параметров деятельности компании, но и качественных

оценках ее эффективности, что нейтрализует недостатки и ограничения формализованных и неформализованных моделей.

Кроме того, для проведения финансовой диагностики с применением формализованных методов используются абсолютные или относительные показатели, а в некоторых случаях в основу моделей закладываются и те, и другие типы данных. Большинство диагностических моделей построено на финансовых коэффициентах, что в какой – то мере способствует элиминированию влияния инфляции, что особенно актуально при прогнозировании финансовой несостоятельности организации в средне – и долгосрочном аспекте. В Приложении 4 представлена классификация моделей финансовой диагностики отечественных авторов по включенным в них показателям [2, с. 135].

Таким образом, сущностное значение финансовой диагностики в рамках системы антикризисного управления экономическим субъектом заключается в применении элементов исследовательской процедуры в качестве меры превентивной санации финансовой несостоятельности организации и более того как инструмента определения внутренних резервов восстановления ее платежеспособности и финансовой устойчивости [1, с. 251-252].

Список используемых источников:

1. Бланк И.А. Энциклопедия финансового менеджера. Т. 4. М.: Омега-Л, 2008. 512 с.
2. Бекренева В.А. Управленческий анализ и диагностика финансовой устойчивости коммерческих организаций: дис. на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Москва, 2012. 144 с.
3. Дведенидова С.А. Диагностика в антикризисном управлении: дис. на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Москва, 2001. 144 с.
4. Негашев Е.В. Аналитическое моделирование финансового состояния компании: Монография. М.: ИНФРА-М, 2014. 186 с.
5. Черник А.А. Диагностика вероятности банкротства коммерческой организации на современном этапе // Сфера услуг: инновации и качество. 2012. №1.
URL: http://journal.kfrgteu.ru/files/1/2012_7_6.pdf

© 2016, Абалакина Т.В.

Методы диагностики финансового состояния в антикризисном управлении

© 2016, Abalakina T.V.

Methods of diagnostics of the financial state in crisis management